国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）

2011 年度报告摘要

2011年12月31日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2012年03月29日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年3月26日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国投瑞银新兴市场股票（QDII-LOF）（场内简称：国投新兴）
基金主代码	161210
基金交易代码	161210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年06月10日
基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	63,269,932.13
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2010年07月01日

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于全球新兴市场国家或者地区，通过对投资对象的精选和组合投资，分散投资风险，力求实现基金资产的中长期稳定增值。 本基金投资于注册地或者主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。“主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区”指主营业务收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者地区；“全球新兴市场国家或者地区”指MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）成份中包含的国家或者地区。
投资策略	本基金将采取积极的股票投资管理策略，充分借鉴UBS Global AM 的全球投资管理经验，在辅助性地考虑类别资产配置、国别或区域配置等因素的基础上，主要通过精选具有国际竞争力或高成长性的全球新兴市场优质企业和严谨的风险控制管理下的组合构建及调整，力求实现基金资产的中长期稳定增长。
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际新兴市场指数（MSCI Emerging MarketsIndex（Net Total Return）） MSCI Emerging Markets Index（Net Total Return）。
风险收益特征	本基金为全球投资股票型证券投资基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与收益水平高于债券型基金和混合型基金。由于投资国家与地区市场的分散，风险低于投资单一市场的股票型基金。但是，本基金主要投资于全球新兴市场的证券，因此具有较大的新兴市场投资所面临的特定风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国投瑞银基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	包爱丽	赵会军
	联系电话	400-880-6868	010-66105799
	电子邮箱	service@ubssdic.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-880-6868	95588
传真		0755-82904048	010-66105798

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	UBS Global Asset Management（Singapore）Ltd	Standard Chartered Bank（Hong Kong）Limited
	中文	瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司	渣打银行（香港）有限公司
注册地址		One Raffles Quay，#50-01 North Tower，Singapore 048583	香港中环德辅道中4-4A渣打银行大厦三十二楼
办公地址		One Raffles Quay，#50-01 North Tower，Singapore 048583	香港九龙，官塘，官塘道388号，渣打中心十五
邮政编码		Singapore 048583	-

2.5 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ubssdic.com
基金年度报告备置地点	深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年06月10日-2010年12月31日
本期已实现收益	398,364.05	2,094,358.59
本期利润	-15,420,599.28	6,398,936.54
加权平均基金份额本期利润	-0.2378	0.0585
本期基金份额净值增长率	-23.30%	8.60%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1669	0.0285
期末基金资产净值	52,708,912.39	74,168,427.74
期末基金份额净值	0.833	1.086

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、对期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

3、以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如封闭式基金交易佣金、开放式基金申购赎回费或基金转换费等等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

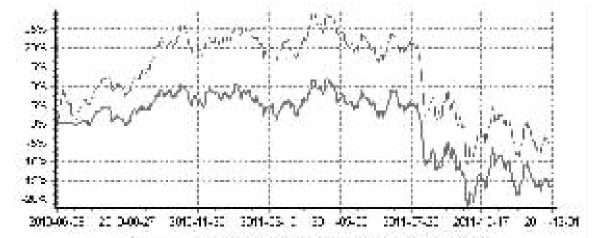
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.04%	1.71%	3.20%	1.53%	1.84%	0.18%
过去六个月	-21.42%	1.80%	-22.16%	1.71%	0.74%	0.09%
过去一年	-23.30%	1.45%	-24.28%	1.38%	0.98%	0.07%
自基金合同生效起至今	-16.70%	1.23%	-5.54%	1.25%	-11.16%	-0.02%

注：1、本基金业绩比较基准为MSCI Emerging Markets Index（Net Total Return），即摩根士丹利资本国际新兴市场指数，是按照自由流通市值调整方法并考虑净红利再投资的全回报（Total return）因素编制的跟踪全球新兴市场的全球性投资指数，是适合作为全球新兴市场投资业绩比较基准的指数。

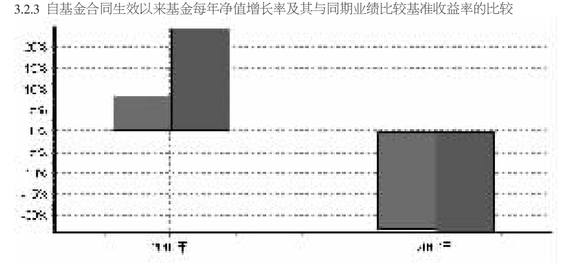
2、本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：截至本报告期末各项资产配置比例分别为股票及存托凭证投资占基金净值比例96.77%，权证投资占基金净值比例0%，债券投资占基金净值比例0%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例3.75%，符合基金合同的相关规定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金合同于2010年6月10日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金合同于2010年6月10日生效，自基金合同生效以来未进行利润分配。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国投瑞银基金管理有限公司（简称“公司”），原中融基金管理有限公司，经中国证券监督管理委员会批准，于2002年6月13日正式成立，注册资本1亿元人民币，注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司，公司股东为国投信托有限公司（国家开发投资公司的全资子公司）及瑞士银行股份有限公司（UBS AG）。公司拥有完善的法人治理结构，建立了有效的风险管理及控制架构，以“诚信、客户关注、包容性、社会责任”作为公司的企业文化。公司现有员工153人，其中91人具有硕士或博士学位。截止2011年12月底，公司管理18只基金，其中包括2只创新型分级基金。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
LU RONG QIANG	本基金基金经理、国际业务部副总监	2010年06月10日	-	12	澳大利亚籍，澳大利亚新南威尔士大学基金管理专业硕士，具有基金从业资格。曾任康联首域投资基金公司投资经理、投资分析师；联邦基金公司数量分析员、投资绩效分析员；美世投资管理顾问公司投资分析师。2008年2月加入国投瑞银。现兼任国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

2、自2012年3月10日起，LU RONG QIANG先生不再担任本基金基金经理，基金管理人聘请汤海波先生担任本基金基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Yit-Mee Cheah	瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司董事总经理，兼任新兴市场及亚太地区组合经理	22	毕业于新加坡国立大学，美国特许金融分析师（CFA）
Bin Shi（施斌）	亚洲（不含日本）投资组合经理	18	毕业于美国Tulane大学，美国特许金融分析师（CFA）
Geoffrey Wong Ee Kay	瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司董事总经理、投资负责人、兼任全球新兴市场及亚太地区股票投资研究主管	24	毕业于美国麻省理工学院，美国特许金融分析师（CFA）

4.3 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本资产管理人依据证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，建立完善了公平交易相关的系列制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效地公平交易体系。本报告期，本管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

4.4.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内，本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合，不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.4.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

受欧洲债务危机以及通胀压力等的影响，新兴市场股市在2011年大幅下跌，MSCI新兴市场指数（人民币标价，下同）全年下跌24.3%，为近十年来表现第二差的年份，仅好于发生金融危机的2008年。分地区看，主要新兴市场中，印度、巴西和台湾跌幅最大，分别跌41.0%、28.5%和27.0%，印尼、马来西亚和菲律宾表现相对较好，分别跌2.2%、7. 7%和7.9%。

2011年7月以前欧债危机局势相对平静，新兴市场股市主要受宏观经济表现的影响。一方面，在08年金融危机后各种刺激政策以及全球低利率环境的影响下，新兴市场国家的经济增长表现强劲，上市公司盈利的增长成为驱动股市向上的主要力量；但另一方面，全球低利率环境导致大宗商品尤其食品价格大幅上扬，新兴市场国家为了抵御通货膨胀，普遍采取了诸如加息、提高存款准备金率在内的各种紧缩政策。新兴市场股市在这两大因素的作用下保持区间震荡的走势，区间波幅最大在10%左右。

但是7月份以后欧债危机局势急转直下，到第四季度时已经从希腊扩散到意大利以及法国等核心国家；期间美国也因为债务上限问题而被标普下调主权评级。这些均对投资者的信心以及全球市场的流动性产生了巨大的负面影响。作为风险资产的新兴市场股票以及货币在市场恐慌情绪最严重的8、9月份大幅下挫。尽管市场恐慌情绪在第四季度有所缓解，但欧债危机仍旧悬而未决，同时以中国为首的新兴市场国家的经济增长在紧缩政策以及欧债危机的影响下也开始明显放缓，因此新兴市场股市维持低位震荡的格局。

投资策略上我们在本年度继续专注于股票选择，我们的国家和行业的组合占比主要是自下而上选股方式的结果。基于对欧债危机风险的防范，我们的组合偏防御型，总体beta小于1。我们维持低配全球周期性行业，如原材料，同时我们维持低配那些容易受到全球经济放缓的影响的国家和地区，如台湾、韩国。我们超配内需受益者（金融，消费品行业），因为结构性增长动力将使内需受益者更具弹性。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为0.833元，本报告期份额净值增长率为-23.3%，同期MSCI新兴市场指数（按人民币计价）下跌24.28%，基金净值增长表现好于业绩基准1个百分点左右。超额收益主要来源于个股的选择、对周期性行业以及台湾的低配。报告期末，本基金新兴市场股票总体仓位为96.77%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年，我们预期新兴市场的宏观经济表现有望呈现前低后高的走势。宏观经济方面，2011年四季度开始，主要新兴市场国家的通胀总体呈现回落趋势，部分国家开始试探性的降低存款准备金率以及降息，表明通胀的威胁已经大大降低，政策周期开始由紧缩过渡到稳定进而走向逐步宽松。尽管新兴市场国家的经济增长将有所放缓，但是根据经济学家的一致预期，主要新兴市场国家的经济增长在2012年仍有望保持在较高的水平。

外围环境方面，美国经济在经历了2011年前三季的疲弱表现之后，第四季度开始出现回稳，其就业市场以及房地产市场均有筑底企稳迹象。经济学家目前一致预期2012年美国经济增长将略高于2011年；相对稳定的美国经济有望为全球股市的表现提供支撑。但是欧债危机仍将是2012年的一个重要风险点，我们总体上持相对谨慎的态度，即认为德国以及欧洲央行最终会有所作为，欧债危机不会演变成另一次全球性金融危机。但与此同时，我们也须积极防范欧债危机失控的黑天鹅事件风险。宏观经济方面，欧元区的经济衰退是大概率事件，这也将给新兴市场的经济增长带来负面影响。

短期而言，我们认为2012年一、二季度新兴市场面临较大的宏观经济压力。一方面2012年2-4月为欧洲主权债务到期的一个高峰期，市场可能会因各种消息的影响而出现动荡；另一方面，以中国为代表的新兴市场国家的经济增长从2011年第四季度开始明显放缓，而政策的放松具有滞后性，因此经济增速可能在2012年一季度或者二季度出现低点，导致上市公司盈利预期的相应下调。但此后随着政策走向宽松，经济增长有望重新走稳，再结合非常具有吸引力的估值，新兴市场股市可望获得长期相对较好的表现。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人从事基金估值业务的组织机构主要包括合规与风险控制委员会、估值小组及运营部。合规与风险控制委员会负责对估值政策进行评估，并对基金估值程序进行监督；估值小组负责跟踪现行估值政策、议定估值政策方案及特别估值程序的报告等事项，估值小组的成员包括运营部总监、估值核算员、基金经理或其他资产管理经理以及监察稽核部指定人员；运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，设立基金估值核算员岗位负责日常估值业务。基金管理人参与估值的相关成员均具有相应的专业胜任能力和相关工作经历。

本基金的日常估值程序由运营部基金估值核算员执行、运营部内部复核估值结果，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的议定和修改采用集体讨论机制，基金经理作为估值小组成员，对本基金持仓证券的交易情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值小组提供估值参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值小组讨论议定特别估值方案并与托管行沟通，在上报合规与风险控制委员会审议后由运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突，截止报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本期已实现收益为398,364.05元，期末可供分配利润为-10,561,019.74元。本基金本报告期未进行收益分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年，本基金托管人在对国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年，国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司编制和披露的国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）2011年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§6 审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计，注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）
报告截止日：2011年12月31日

单位：人民币元

资产	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产：		
银行存款	1,885,065.08	21,347,957.02
结算备付金	-	-
存出保证金	93,750.00	41,666.67
交易性金融资产	51,008,185.30	62,340,103.52
其中：股票投资	51,008,185.30	62,340,103.52
基金投资		
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	261.47	2,041.41
应收股利	73,849.16	37,577.85
应收申购款	13,937.17	2,597,170.81
递延所得税资产		
其他资产	-	-
资产总计	53,075,048.18	86,366,517.28
负债和所有者权益	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	75,449.95	5,321,678.00
应付赎回款	131,116.38	6,677,573.56
应付管理人报酬	82,948.12	95,166.63
应付托管费	16,128.79	18,504.61
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债		
其他负债	60,492.55	85,166.74
负债合计	366,135.79	12,198,089.54
所有者权益：		
实收基金	63,269,932.13	68,292,254.60
未分配利润	-10,561,019.74	5,876,173.14
所有者权益合计	52,708,912.39	74,168,427.74
负债和所有者权益总计	53,075,048.18	86,366,517.28

注：1.报告截止日2011年12月31日，基金份额净值0.833元，基金份额总额63,269,932.13份。

2. 比较财务报表的实际编制期间为2010年6月10日（基金合同生效日）至2010年12月31日。

7.2 利润表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）
本报告期：2011年01月01日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日
一、收入	-13,438,080.50	8,202,750.85
1.利息收入	28,637.98	650,117.82
其中：存款利息收入	28,637.98	247,936.51
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	402,181.31
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	2,446,245.03	3,385,281.36
其中：股票投资收益	1,101,209.94	2,978,611.44
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	48,618.83
股利收益	1,345,035.09	358,051.09
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-15,818,963.33	4,304,577.95
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-160,431.88	-711,785.51
5.其他收入（损失以“-”号填列）	66,431.70	574,559.23
减：二、费用	1,982,518.78	1,803,814.31
1.管理人报酬	1,170,559.09	1,144,709.17
2.托管费	227,608.73	222,582.33
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	163,684.61	185,400.81
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	420,666.35	251,122.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-15,420,599.28	6,398,936.54
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-15,420,599.28	6,398,936.54

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）
本报告期：2011年01月01日至2011年12月31日

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	68,292,254.60	5,876,173.14	74,168,427.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-15,420,599.28	-15,420,599.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-5,022,322.47	-1,016,593.60	-6,038,916.07
其中：1.基金申购款	46,430,504.74	1,401,604.50	47,832,109.24
2.基金赎回款	-51,452,827.21	-2,418,198.10	-53,871,025.31
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	63,269,932.13	-10,561,019.74	52,708,912.39

项目	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	443,165,098.58	-	443,165,098.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	6,398,936.54	6,398,936.54
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-374,872,843.98	-522,763.40	-375,395,607.38
其中：1.基金申购款	70,727,541.15	4,884,418.36	75,611,959.51
2.基金赎回款	-445,600,385.13	-5,407,181.76	-451,007,566.89
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	68,292,254.60	5,876,173.14	74,168,427.74

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署：

尚健	刘纯亮	冯伟
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可［2009］第1375号《关于核准国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）募集的批复》核准，由国投瑞银基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币443,102,169.08元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2010）第141号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》于2010年6月10日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为443,165,098.58份基金份额，其中认购资金利息折合62,929.50份基金份额。本基金的基金管理人为国投瑞银基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，境外资产托管人为渣打银行（香港）有限公司（Standard Chartered Bank（Hong Kong）Limited），境外投资顾问为瑞银环球资产管理（新加坡）有限公司（UBS Global Asset Management（Singapore）Limited）。

经深圳证券交易所（以下简称“深交所”）深证上字［2010］第210号文审核同意，本基金117,823,038.00份基金份额于2010年7月1日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外，基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《合格境内机构投资者境外证券投资管理试行办法》和《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为股票、固定收益证券、银行存款和法律法规允许的其他投资工具。本基金投资范围包括注册地或者主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区的公司或者组织发行的证券。“主要经济活动在全球新兴市场国家或者地区”指主营业务收入或利润的至少50%来自于全球新兴市场国家或者地区；“全球新兴市场国家或者地区”指MSCI 新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index）成份中包含的国家或者地区。在正常市场情况下，本基金各类资产配置的比例范围是：股票资产占基金资产的60%-100%，债券和其他资产占基金资产的0%-40%。本基金的业绩比较基准为：摩根士丹利资本国际新兴市场指数（MSCI Emerging Markets Index（Net Total Return））。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于2012年3月23日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会公告［2010］5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国投瑞银全球新兴市场精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2011年度 财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年12月31日 的财务状况以及 2011年度 的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本期采用的会计政策、会计估计与上年度可比期间相一致。

7.4.5 会计差错更正的说明

本基金本报告期无会计差错。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2008］1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关境内外税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）目前基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂免征营业税和企业所得税。

（3）目前基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国投瑞银基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司（“中国工商银行”）	基金托管人、基金代销机构
渣打银行（香港）有限公司（Standard Chartered Bank（Hong Kong）Limited）	境外资产托管人
国投信托有限公司	基金管理人的股东
瑞士银行股份有限公司	基金管理人的股东

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
瑞士银行股份有限公司	13,456,478.61	14.51%	35,634,564.65	23.49%

7.4.8.1.2 权证交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行权证交易。

7.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
瑞士银行股份有限公司	5,224.05	5.16%	-	-

关联方名称	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占应付佣金余额的比例
瑞士银行股份有限公司	14,490.39	12.20%	-	-

注：上述佣金按每笔交易的实际佣金率计算。实际佣金率在佣金协议约定的范围内，并受到每笔交易的集合交易量影响。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	1,170,559.09	1,144,709.17
其中：支付销售机构的客户维护费	303,572.81	295,654.00

注：支付基金管理人国投瑞银基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.80%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.80% / 当年天数。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	227,608.73	222,582.33

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值 × 0.35% / 当年天数。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本期及上年度可比期间无与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：人民币元

项目	本期 2011年01月01日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日
基金合同生效日（2010-06-10）持有的基金份额	-	10,002,150.00
期初持有的基金份额	10,002,150.00	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	10,002,150.00	10,002,150.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	15.81%	14.65%

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本期及上年度可比期间无与除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年01月01日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年06月10日-2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	1,128,346.78	26,592.84	13,541,930.10	235,142.20
渣打银行（香港）有限公司	756,718.30	1,705.75	7,806,026.92	4,537.29

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人渣打银行（香港）有限公司保管，按约定利率计息。

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券。

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

7.4.9 期末（2011年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本期末无因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本期末无暂时停牌等流通受限股票。

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

（1）公允价值

（a）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

（b）以公允价值计量的金融工具

（i）金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上（未经调整）的报价。

第二层级：直接（比如取自价格）或间接（比如根据价格推算的）可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值（不可观察输入值）。

（ii）各层次金融工具公允价值

于2011年12月31日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为48,881,101.02元，第二层级的余额为2,127,084.28元，无属于第三层级的余额（2010年12月31日，第一层级：62,340,103.52元，无属于第二、三层级的余额）。

（iii）公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

（iv）第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

（2）除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	51,008,185.30	96.11
	其中：普通股	28,127,351.05	53.00
	存托凭证	22,880,834.25	43.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,885,065.08	3.55
8	其他各项资产	181,797.80	0.34
9	合计	53,075,048.18	100.00

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国香港	10,831,503.38	20.55
美国	9,343,176.02	17.73
英国	7,163,808.82	13.59
南非	5,244,563.86	9.95
泰国	4,376,254.18	8.30
韩国	3,685,508.98	6.99
卢森堡	2,918,720.59	5.54
印度尼西亚	1,939,668.39	3.68
捷克	1,575,529.68	2.99
巴西	1,405,125.34	2.67
墨西哥	1,318,367.14	2.50
百慕大	1,205,958.92	2.29
合计	51,008,185.30	96.77

注：以上国家（地区）均按照股票及存托凭证上市交易地点进行统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或者主要经济活动所属国家（地区）统计，相关国家（地区）投资比例分布如下：中国 20.55%，巴西 13.66%，俄罗斯 11.85%，韩国 11.28%，南非 9.95%，泰国 8.30%，印度 7.77%，台湾 4.23%，印度尼西亚3.68%，捷克 2.99%，墨西哥 2.50%。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
基础材料	8,471,718.92	16.07
通讯	8,337,749.87	15.82
消费品，周期性	4,488,032.45	8.51
消费品，非周期性	4,019,622.41	7.63
能源	2,672,531.46	5.07
金融	13,008,265.91	24.68
工业	4,716,603.15	8.95
科技	3,718,131.45	7.05
公用事业	1,575,529.68	2.99
合计	51,008,185.30	96.77

注：以上行业分类采用彭博行业分类标准。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	GAZPROM OAO	俄罗斯天然气	OGZD LI	伦敦证券交易所	英国	39,789	2,672,531.46	5.07
2	SAMSUNG ELECTR	韩国三星电子	SMSN LI	伦敦证券交易所	英国	779	2,261,300.44	4.29
3	KASIKORNBANK PCL	泰国泰华农民银行	KBANK-R TB	泰国证券交易所	泰国	92,400	2,249,169.90	4.27
4	CHINA CONSTRUCTION BANK	建设银行	939 HK	香港联合交易所	中国香港	509,630	2,239,311.15	4.25
5	Gerdau Sa	盖尔道集团	GGB US	纽约证券交易所	美国	45,400	2,234,135.38	4.24
6	HON HAI PRECISION	台湾鸿海精密	HHPD LI	伦敦证券交易所	英国	64,348	2,229,976.92	4.23
7	NASPERS LTD	-	NPN SJ	约翰内斯堡证券交易所	南非	7,842	2,161,656.75	4.10
8	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	中国联通	762 HK	香港联合交易所	中国香港	162,000	2,145,987.74	4.07
9	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	世茂房地产	813 HK	香港联合交易所	中国香港	398,000	2,139,226.50	4.06
10	PTT GLOBAL CHEMINCAL PCL	-	PTTGC/F TB	泰国证券交易所	泰国	174,769	2,127,084.28	4.04

注：1、上述表格"所属国家（地区）"均按照股票及存托凭证上市交易地点统计。若股票及存托凭证按照发行人注册地或主要经济活动所属国家（地区）统计，相关股票及存托凭证所属国家（地区）如下：1、GAZPROM OAO 俄罗斯；2、SAMSUNG ELECTR 韩国；4、CHINA CONSTRUCTION BANK 中国；5、Gerdau Sa 巴西；6、HON HAI PRECISION 台湾；8、CHINA UNICOM HONG KONG LTD 中国；9、SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 中国。

2、投资者欲了解本报告期末基金投资的所有权益投资明细，应阅读登载于国投瑞银基金管理有限公司网站（http://www.ubssdic.com）的年度报告正文。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	Gerdau Sa	GGB US	4,231,858.48	5.71
2	CHINA SHENHUA ENERGY CO	1088 HK	3,208,558.02	4.33
3	GAZPROM OAO	OGZD LI	2,437,148.65	3.29
4	CHANGSHA ZOOMLION HEAVY IN	1157 HK	2,408,088.57	3.25
5	PTT GLOBAL CHEMINCAL PCL	PTTGC/F TB	2,359,552.26	3.18
6	PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	2,279,738.64	3.07
7	PTT CHEMICAL PCL	PTTCH-R TB	2,233,079.27	3.01
8	LG CHEM LTD	051910 KS	2,037,612.40	2.75
9	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	813 HK	1,895,033.29	2.56
10	TELEKOMUNIKASI TBK	TLKM IJ	1,816,438.13	2.45
11	KT&G CORP	033780 KS	1,631,098.28	2.20
12	HON HAI PRECISION	HHPD LI	1,621,418.57	2.19
13	SAMSUNG ELECTR	SMSN LI	1,541,267.62	2.08
14	MOBILE TELESYSTEMS	MBT US	1,535,233.60	2.07
15	VALE SA	VALE/P US	1,504,212.62	2.03
16	CROMPTON GREAVES LTD	CLSA027 BH	1,465,737.14	1.98
17	THE FOSCHINI GROUP LTD	TFG SJ	1,415,221.96	1.91
18	CHINA CONSTRUCTION BANK	939 HK	1,305,054.11	1.76
19	CEZ AS	CEZ CP	1,275,752.16	1.72
20	KASIKORNBANK PCL	KBANK-R TB	1,204,269.22	1.62

注：“买入金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称（英文）	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	VALE SA-SP PREF ADR	VALE/P US	3,591,394.50	4.84
2	CHINA SHENHUA ENERGY CO	1088 HK	2,892,664.82	3.90
3	ASTRA INTERNATIONAL	ASII IJ	2,672,698.66	3.60
4	ADARO ENERGY	ADRO IJ	2,650,441.42	3.57
5	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	762 HK	2,582,770.71	3.48
6	PTT CHEMICAL PCL	PTTCH-R TB	2,359,552.26	3.18
7	SAMSUNG ELECTR	SMSN LI	2,211,995.13	2.98
8	DLF LTD	CS1472139	2,067,883.06	2.79
9	LG CHEM LTD	051910 KS	1,947,980.19	2.63
10	LUKOIL OAO	LKOD LI	1,703,240.69	2.30
11	TELEKOMUNIKASI	TLKM IJ	1,646,380.24	2.22
12	PING AN INSURANCE GROUP CO	2318 HK	1,621,431.08	2.19
13	X 5 RETAIL GROUP NV	FIVE LI	1,575,102.38	2.12
14	GAZPROM OAO	OGZD LI	1,461,490.54	1.97
15	CHINA MENGNIU DAIRY CO	2319 HK	1,407,120.78	1.90
16	KASIKORNBANK PCL	KBANK-R TB	1,312,987.60	1.77
17	MOBILE TELESYSTEMS	MBT US	1,190,667.41	1.61
18	HON HAI PRECISION	HHPD LI	1,178,515.90	1.59
19	CEZ AS	CEZ CP	1,145,061.85	1.54
20	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	813 HK	1,031,567.80	1.39

注：“卖出金额”按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	50,426,200.15
卖出收入（成交）总额	47,040,364.89

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品投资。

8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金投资。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查的，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

8.11.2基金投资的前十名股票均属于基金合同规定备选股票库之内的股票。

8.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	93,750.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	73,849.16
4	应收利息	261.47
5	应收申购款	13,937.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	181,797.80

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本期末未持有处于转股期的债券投资。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

8.11.6 本基金本期未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数（户）	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
1,657	38,183.42	17,958,708.09	28.38%	45,311,224.04	71.62%

注：以上持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	包淑萍	210,062.00	11.16%
2	何驰峰	200,000.00	10.63%
3	夏克金	160,600.00	8.53%
4	骆家华	103,099.00	5.48%
5	黄芳	94,900.00	5.04%
6	刘玉彬	68,799.00	3.66%
7	陆幼忻	61,579.00	3.27%
8	秦竞	60,001.00	3.19%
9	朱允之	57,511.00	3.06%
10	谢建华	50,008.00	2.66%

注：以上持有人信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	230,117.72	0.36%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2010年06月10日）基金份额总额	443,165,098.58
本报告期期初基金份额总额	68,292,254.60
本报告期基金总申购份额	46,430,504.74
减：本报告期基金总赎回份额	51,452,827.21
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	63,269,932.13

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

报告期内基金未更换会计师事务所，普华永道中天会计师事务所有限公司已为本基金连续提供审计服务2年。报告期内应支付给该事务所的报酬为60,000.00元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
	成交金额	占股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
JP MORGAN	15,570,886.11	16.79%	24,312.97	24.02%	
MERRILL LYNCH	14,630,174.34	15.77%	15,634.20	15.45%	
UBS INVESTMENT BANK	13,456,478.61	14.51%	5,224.05	5.16%	
CITIGROUP	11,486,803.20	12.39%	13,261.03	13.10%	
CS FIRST BOSTON	10,291,105.29	11.10%	13,479.69	13.32%	
CLSA SECURITIES	9,974,100.44	10.75%	3,489.59	3.45%	
MORGAN STANLEY	4,144,498.93	4.47%	5,254.68	5.19%	
NOMURA SECURITIES LONDON	3,683,697.55	3.97%	3,204.39	3.17%	
BANCO SANTANDER INVESTMENT	3,433,187.57	3.70%	6,178.35	6.10%	
GOLDMAN SACHS	2,973,520.87	3.21%	5,956.42	5.88%	
PARIBAS	726,141.52	0.78%	217.84	0.22%	
MACQUARIE BANK LIMITED	628,876.23	0.68%	992.04	0.98%	
CREDITANSTALT BRATISLAVA	499,191.63	0.54%	1,497.57	1.48%	
DEUTSCHE BANK AG	300,248.91	0.32%	450.36	0.44%	
ROYAL BANK OF SCOTLAND FIN	250,363.76	0.27%	500.73	0.49%	
China Int Capital Corp HK SEC	203,557.09	0.22%	407.11	0.40%	
HSBC BANK	205,955.25	0.22%	288.36	0.28%	
DAIWA SECURITIES SMBC EUROPE	168,907.82	0.18%	337.81	0.33%	
STIFEL NICOLAUS&CO INC.	119,764.25	0.13%	534.04	0.53%	

注：1、在选择券商上符合中国证监会的有关规定，将证券经营机构的注册资本、研究水平、财务状况、经营状况、经营行为以及通讯交易条件作为券商选择的选择标准，进行考评后提出券商选择及更换方案，经批准后执行。

2、本基金本报告期未发生交易所债券、回购及权证交易。

国投瑞银基金管理有限公司
二〇一二年三月二十九日